

COTATION À NEW-YORK (US CENTS)

ÉCHEANCE	09 - Juil	16 - Juil	Variation
JUILLET 21	87,71	89,93	2,53%
DEC 21	87,40	89,30	2,17%
MARS 22	86,75	88,44	1,95%

INDICES	09 - Juil	16 - Juil	Variation
EUR/USD	1,1876	1,1807	-0,58%
COTLOOK	96,35	97,95	1,66%

PLEASE SCROLL DOWN FOR THE ENGLISH VERSION

ACTUALITES

La saison 2020/21 s'achève, comme elle a commencé, dans la confusion.

Le rapport WASDE publié la semaine dernière ne pesa pas sur le marché tant tous les chiffres produits étaient attendus, notamment une récolte américaine qui ne cesse de se reprendre et finira probablement au-delà de 18 millions de balles.

Rien de bien nouveau sauf sur le marché financier (ICE) qui amplifie tous les mouvements aussi faibles soient-ils. En effet, dans une frénésie d'achats emmenés par les fonds spéculatifs le marché a retrouvé les plus hauts de la saison alors que le sentiment qui prévaut est beaucoup plus mitigé.

A l'instar de tous les marchés de matières premières agricoles (hormis le café dont la progression s'appuie sur le gel au Brésil) sont appelés à connaître une sévère correction que ce soit le blé, le soja ou le coton.

D'ordinaire cette période charnière entre deux récoltes est propice au plus bas de la saison peut être en ira-t-il différemment cette année sans que pour autant les fondamentaux ne soient modifiés.

Les producteurs ont aujourd'hui une belle opportunité d'arbitrer leurs récoltes à un niveau inespéré.

Bien entendu notre raisonnement ne tient que pour autant que les conditions climatiques se maintiennent à un niveau satisfaisant. Le moindre coup de vent ou nuage plus sombre que les autres sera scruté avec attention dans un environnement fébrile.

Par ailleurs les hausses du Dollar US et du pétrole (suite à l'échec des discussions au sein de l'OPEP) devraient permettre aux marchés de souffler un peu.

A ce jour nous sommes donc raisonnablement baissier pour les mois à venir.

ÉCHEANCE	09- Juil	16 - Juil	Variation	INDEX	09 -Juil	16 -Juil	Variation
JULY 21	87,71	89,93	2,53%	EUR/USD	1,1876	1,1807	-0,58%
DEC 21	87,40	89,30	2,17%	COTLOOK	96,35	97,95	1,66%
MARS 22	86,75	88,44	1,95%				

NEWS

The 2020/21 season ends, as it began, in confusion.

The WASDE report of last week did not weigh on the market as much as one might have thought given the numbers that were reported, most notably a US crop that continues to recover and will probably finish over 18 million bales.

In the cotton market there is not much news to report. It is in the financial markets where we are seeing aggressive moves brought about by the smallest of news events. Indeed, in a buying frenzy led by hedge funds, the market has returned to the highs of the season while the prevailing sentiment is much more mixed.

As with all agricultural commodity markets (except coffee, where a frost in Brazil is leading to production issues), wheat, soybeans and cotton are due for a severe correction.

Usually, this pivotal period between harvests is when we see the lowest prices of the season, but this year it may be different, despite the fact that the fundamentals have not changed.

Producers now have a great opportunity to sell their crops at levels they could only dream of.

Of course, our reasoning only holds if the weather conditions remain satisfactory. The slightest gust of wind or a darker than usual cloud will be carefully scrutinised in such a febrile environment.

Furthermore, the rise in the US dollar and oil (following the failure of the OPEC talks) should allow the markets to take a breather.

At this point we are reasonably bearish for the coming months.